

中 재고 비축 수요 증가에 가격 상승 전망



2019.12.26

SUMMARY

(주)코리아피디에스

koreapds@koreapds.com

문의 : 02-565-3337

■ 글로벌 철강 시장

(1) 12월 철강 시장 현황

▶ 글로벌 철강 수급 상황

- 美 및 歐 수요 둔화, 中 과잉 공급 현상 완화
- 中 제외 나머지 지역 조강 생산량 증가폭 둔화

▶ 주요 지역 철강재 가격 상황

- 美, 수요 증가에 판재류 위주 상승. 봉형강류 품목별 달라
- 歐, 원가 상승과 공급 이슈에 전반적인 가격 상승
- 韓, 수요 부진에도 수입재 가격 상승에 열연 판재류 가격 상승
- 中, 원재료 가격 상승과 양호한 수요에 가격 상승

(2) 1월 철강 시장 전망

▶ 글로벌 매크로 전망

- 美-中 1단계 무역 합의 → 갈등 확산 방지
- 브렉시트 현실화 가능성에도 급격한 변화는 없을 것
- 완화적 통화정책 기조 유지할 것
- 제조업 업황 반등 신호 나타날 것
- 날씨 및 연휴로 건설 부문 위축될 것
- 中 재고 비축 강화 및 생산 증가

▶ 글로벌 강재 가격 상승 전망

- 美, 양호한 수요와 수입 감소, 원가 상승에 상승
- 歐, 제조업 반등에도 건설 둔화로 제한적 상승
- 韓, 수요 부진에도 원가 상승과 감산에 상승
- 中, 가수요 증가 및 원재료 가격 상승에 상승

(3) 원재료 가격 전망

- ▶ 철광석 상승 전망
 - Brucutu 광산 가동률 하락 유지
 - Minas-Rio 증산에 상승폭은 제한
- ▶ 원료탄 상승 전망
 - 中 재고 재비축 수요 증가
 - 통관 물량 급증에 상승폭 제한
- ▶ 철스크랩 혼조 전망
 - 美, 수요 증가와 공급 감소에 상승
 - 日, 국내외 수요 부진에 하락
 - 韓, 낮은 재고에도 수요 감소에 하락

목차

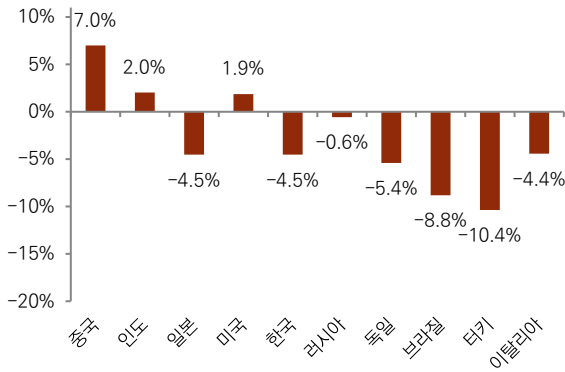
SUMMARY	1
12월 철강 시장 REVIEW	3
이하 생략	

※ Appendix – 국제 원자재 데이터 분석 보고서 **철강**

12월 철강 시장 Review

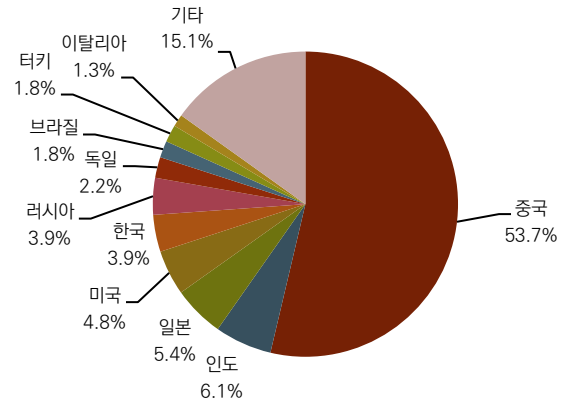
글로벌 조강 생산량 증가...증가폭은 둔화

'19년 1~11월 전세계 10대 국가 조강 생산량 YoY



자료: WSA, 코리아PDS

'19년 1~11월 전세계 10대 국가 조강 생산 비중



자료: WSA, 코리아PDS

**1~11월 전세계 조강 생산량
2.7% 증가
중국 생산량이 53.7% 차지**

세계철강협회(WSA)에 따르면 1~11월 전세계 64개국 조강 생산량은 16억 8,419만 톤으로 전년동기 대비 2.7% 증가한 것으로 나타남. 1~11월 생산량 중 53.7%인 9억 418만 톤은 중국에서 생산됨.

**인도 생산 증가
일본, 한국 생산 감소**

중국 외 아시아 지역에서는 인도의 생산량이 1억 195만 톤으로 가장 많았고, 일본의 생산량은 9,153만 톤, 한국의 생산량은 6,603만 톤으로 다음을 이었음. 인도의 생산량은 전년동월 대비 2.0% 증가한 반면 일본의 생산량은 4.5%, 한국의 생산량은 0.4% 감소했음.

**EU 생산량 감소
독일, 이탈리아 모두 감소**

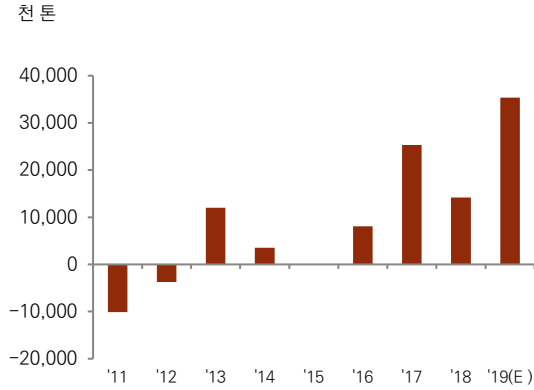
EU에서의 생산량은 전년동기 대비 4.2% 감소한 1억 4,845만 톤이었음. 이 가운데 독일에서의 생산량이 3,709만 톤으로 가장 많았고, 다음으로는 이탈리아의 생산량이 2,182만 톤으로 다음을 이었음. 독일의 경우 전년동기 대비 5.4%, 이탈리아의 경우 4.4% 감소했음.

**미국 생산량 증가
브라질, 러시아, 터키 감소**

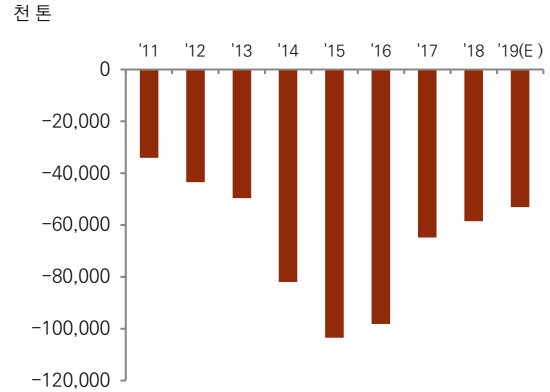
또 다른 주요 지역 가운데 미국에서의 생산량은 전년동기 대비 1.9% 증가한 8,062만 톤이었음. 반면 브라질에서의 생산량은 전년동월 대비 8.8% 감소한 2,982만 톤이었음. 러시아에서의 조강 생산량도 전년동월 대비 0.6% 감소한 6,557만 톤이었고, 터키에서의 생산량은 10.4% 감소한 3,086만 톤이었음.

중국 과잉 공급 완화에 수요-공급 차이 늘어

‘ 11~19년 전세계 수급 격차



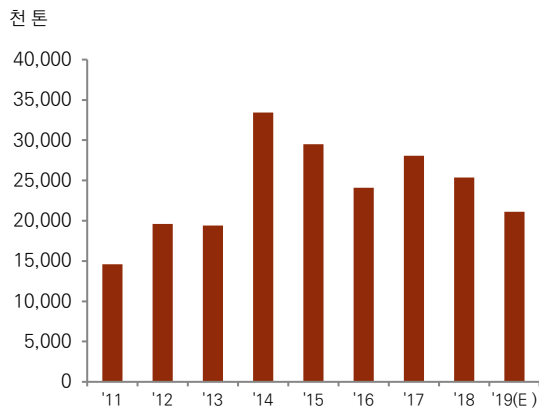
‘ 11~19년 중국 수급 격차



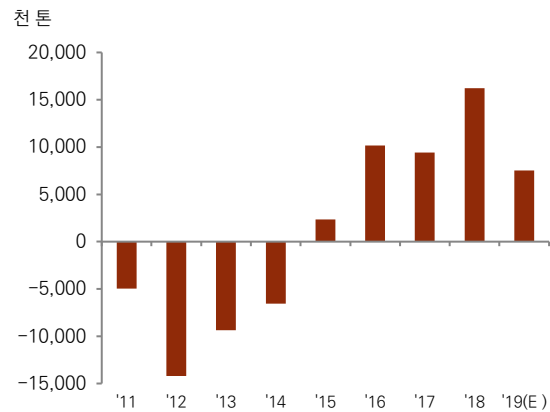
자료: WSA, 코리아PDS; 수급 격차 = 조강 생산과 명목수요 차이, (E)는 추정

자료: WSA, 코리아PDS; 수급 격차 = 조강 생산과 명목수요 차이, (E)는 추정

‘ 11~19년 미국 수급 격차



‘ 11~19년 유럽 수급 격차



자료: WSA, 코리아PDS; 수급 격차 = 조강 생산과 명목수요 차이, (E)는 추정

자료: WSA, 코리아PDS; 수급 격차 = 조강 생산과 명목수요 차이, (E)는 추정

전세계 수급 격차 확대

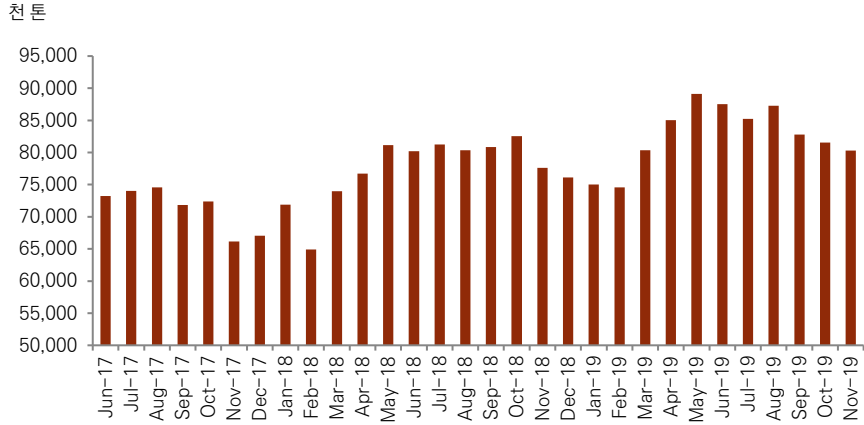
2019년 12월 발간한 세계철강협회의 “ STEEL STATISTICAL YEARBOOK 2019” 과 월간 통계를 바탕으로 추정한 내용에 따르면 올해 전세계 조강 생산 기준 명목수요와 조강 생산량 간의 차이는 지난해 보다 늘어난 것으로 추정됨.

중국 과잉 공급 완화가 원인

미국과 EU 시장에서의 수급 격차가 지난해에 비해 둔화된 것으로 추정됨에도 불구하고 세계 철강 생산 및 소비의 절반 이상을 차지하는 중국 내 과잉 공급 상황이 완화되면서 전반적으로 수급 상황이 개선된 것으로 보임.

中 과잉 공급 완화

중국 월별 조강 생산량



자료: 국가통계국, 코리아 PDS

‘ 19년 중국 철강 시장 과잉 공급 5,300만 톤으로 추정

1~11월 중국의 조강 생산량은 전년동기 대비 7.0% 증가한 9억 418만 톤이었고, 조강 기준 명목 수요는 7.2% 증가한 8억 5,581만 톤으로 추정됨. 이를 통해 볼 때 올해 1~11월 사이 중국 철강 시장에서는 공급이 수요보다 약 4,837만 톤 많은 것으로 계산됨.

수출 감소, 반제품 수입 증가에 명목 수요 늘며 과잉 공급폭 축소

연율 환산 중국의 2019년 조강 생산량은 전년 대비 6.8% 증가한 9억 9,122만 톤, 명목 수요는 7.9% 증가한 9억 3,820만 톤으로 추정함. 수급 격차는 5,302만 톤으로 공급이 더 많을 것으로 예상됨. 다만 이는 지난해 과잉 공급폭인 5,851만 톤보다 다소 줄어든 것임.

미-중 무역 갈등으로 인해 상품 및 서비스 교역량이 감소하고, 기업 투자마저 부진한 모습을 보이면서 제조업황이 위축되며 철강재 수요가 영향을 받음. 하지만 중국에서는 부동산 시장이 양호한 모습을 보였고, 인프라 관련 기대감도 커지면서 건설용 수요가 견고한 모습을 보였음.

한편 글로벌 강제 가격 약세에도 중국산 가격이 비교적 높은 수준을 유지함에 따라 수출이 감소하고, 반제품 가격 상승에 따른 반제품 수입이 증가하면서 명목 수요가 늘어났음.

12월 시장 - 지역별, 품목별 방향성 달라

12월 철강 시장

- 美 판재류 중심 상승
- 歐 전반적 상승
- 韓 열연 판재류만 상승
-

12월 글로벌 철강 시장은 지역별, 품목별 엇갈린 모습을 보였음. 미국 시장에서는 판재류를 중심으로 가격이 상승했고, 유럽에서도 전반적으로 철강재 가격이 상승한 것으로 관측됨. 다만 한국 시장에서는 열연 판재류 가격이 상승한 반면, 냉연도금 판재류 및 봉형강류는 하락함.

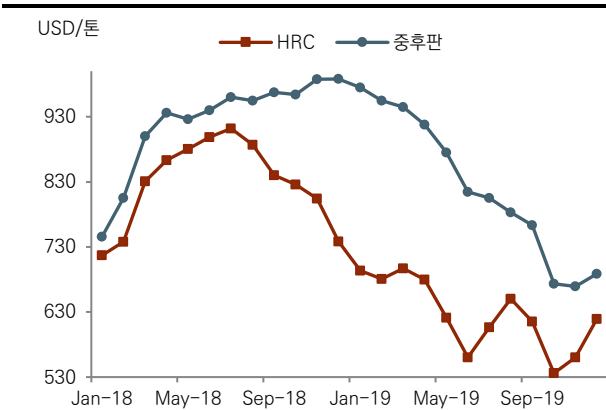
열연 판재류 - 美, 韓 상승, 歐 혼조

열연 판재류

- 미국, 한국 상승
- 유럽 혼조

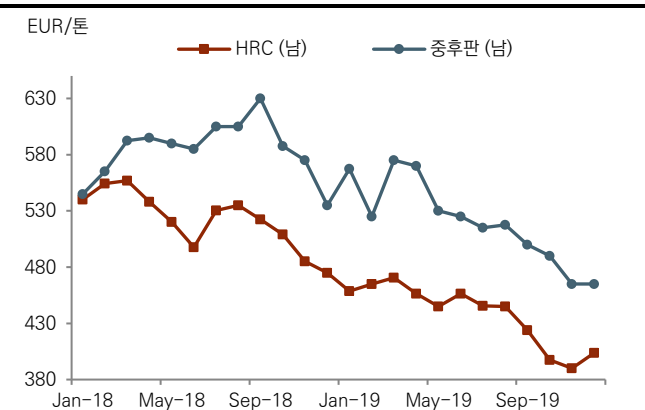
글로벌 열연 판재류 가격이 제강사들의 호가 인상에 힘입어 대부분 상승한 것으로 나타남. 다만 유럽에서는 지역별 수요 상황으로 인해 가격 방향성이 달랐음.

미국 열연 판재류 가격



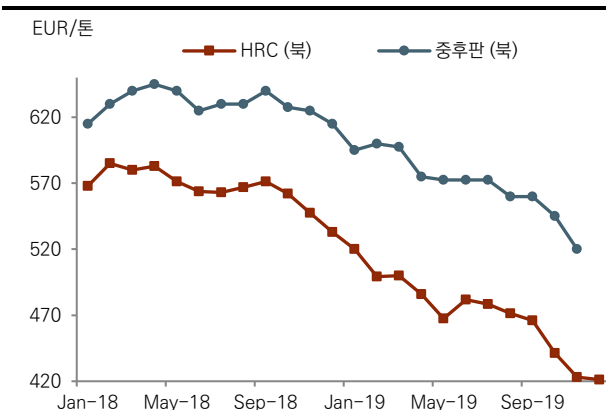
자료: 코리아PDS; 공장도가

남유럽 열연 판재류 가격



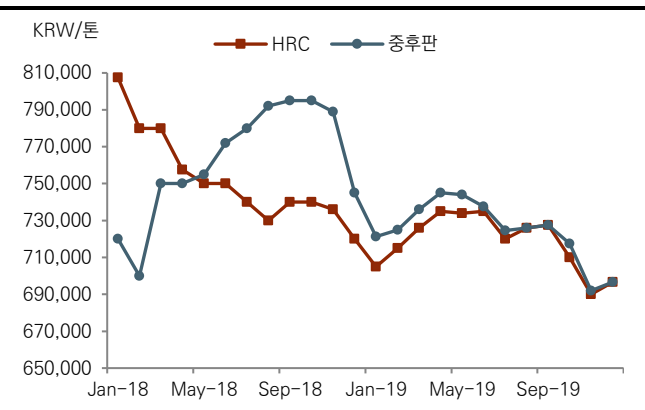
자료: 코리아PDS; 출고가

북유럽 열연 판재류 가격



자료: 코리아PDS; 출고가

한국 열연 판재류 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

**美 HRC 및 중후판
제강사 호가 인상에 상승**

미국 열연코일 및 중후판 가격은 전월 대비 상승했음. 내년 1분기 인도분 수요가 견고한 모습을 보인 가운데 주요 생산업체들이 호가를 인상함에 따라 전반적인 강세 분위기가 관측됨. 미국 열연코일은 전월 대비 10.5%, 중후판은 2.9% 상승함.

**歐 수요 따라
지역별 가격 방향성 달라져**

남유럽에서는 강관용 열연코일 부족 현상 속에 열연코일 가격이 상승함. 북유럽에서는 제강사들의 호가 인상에도 불구하고 전반적은 수요 부진의 영향에 가격이 소폭 하락함. 열연코일 남유럽 가격은 전월 대비 3.5% 상승했으나, 북유럽 가격은 0.4% 하락함.

**韓 수요 부진에도
수입 제품 가격 상승에
열연 판재류 상승**

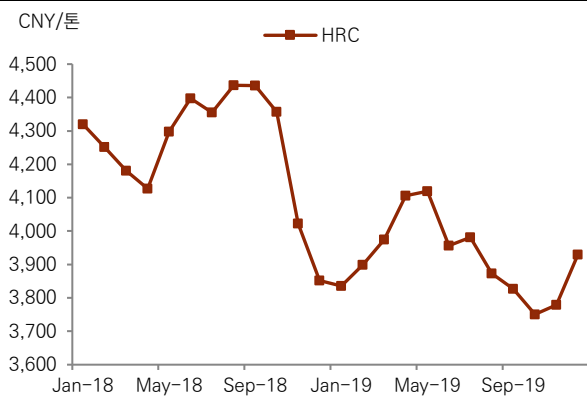
한국의 열연코일 가격은 전반적 수요 부진에도 불구하고 수입 가격 상승과 제강사들의 수입 대응재 가격 인상에 상승함. 중후판 가격도 중국산 가격 상승과 제강사들의 유통망 가격 인상 추진에 상승함. 한국 열연코일과 중후판 가격은 전월 대비 각각 1.0%와 0.7% 상승함.

中 열연 판재류 상승

中 열연 판재류 상승

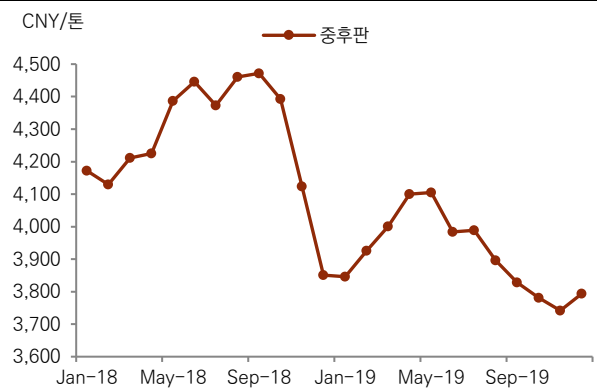
7월 이후 지속적 약세를 나타내던 중국 열연 판재류 가격은 10~11월 사이 반등한 것으로 나타남. 중국 열연코일 가격은 전월 대비 4.0%, 중후판 가격은 1.4% 상승함.

중국 열연코일 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

중국 중후판 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

**유통재고 감소 및
원재료 가격 상승의 영향**

12월 중 미-중 양국이 1단계 무역 합의에 이르렀다는 소식이 전해진 가운데 유통재고가 빠른 속도로 소진됐고, 공급 차질 우려에 철광석 가격이 상승한 것이 가격 상승을 지지했음.

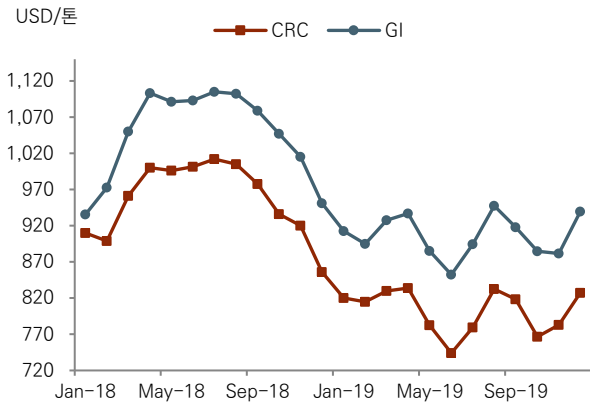
냉연도금 판재류 - 美 및 歐 상승, 韓 하락

냉연도금 판재류

- 미국, 유럽 상승
- 한국 하락

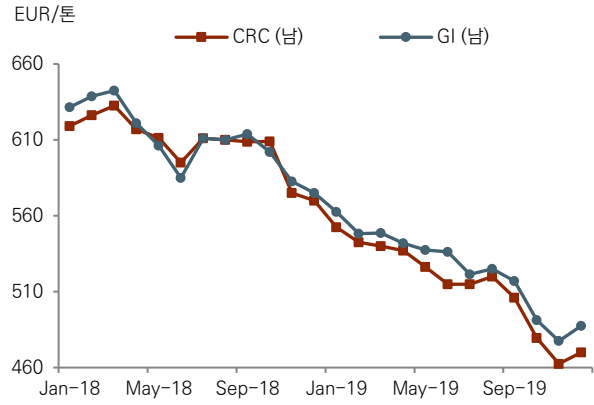
냉연도금 판재류 시장에서는 수요 증가의 영향에 미국 가격이, 공급 감소의 여파로 남유럽 가격이 상승함. 반면 시장 관망세가 커진 가운데 한국 가격은 하락함.

미국 냉연도금 판재류 가격



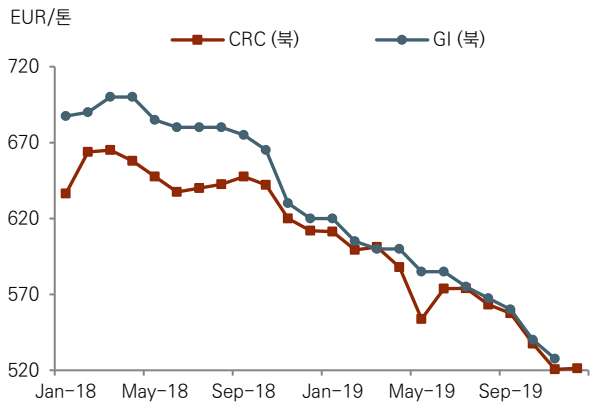
자료: 코리아PDS; 공장도가

남유럽 냉연도금 판재류 가격



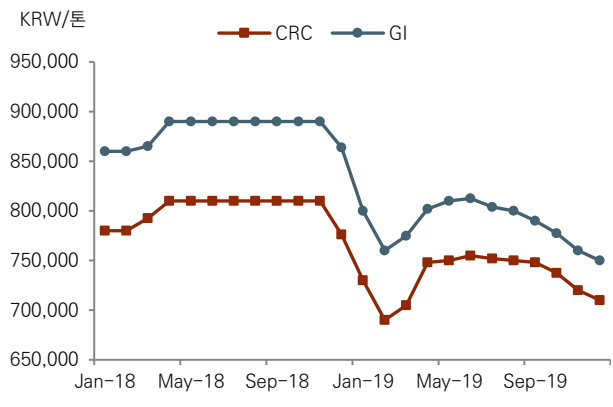
자료: 코리아PDS; 출고가

북유럽 냉연도금 판재류 가격



자료: 코리아PDS; 출고가

한국 냉연도금 판재류 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

美 자동차향 수요 증가에 냉연도금 판재류 상승

미국의 냉연도금 판재류 가격은 GM 파업 종료 후 자동차 생산이 급격히 증가한 가운데 냉연도금재 수요도 증가하며 상승함. 원재료인 열연코일 가격 상승도 미국 냉연도금 판재류 가격 상승을 지지했음. 냉연코일 가격은 전월 대비 5.6%, 아연도금강판 가격은 6.6% 상승함.

**공급 감소에
歐 남부 가격 상승**

남유럽에서는 이탈리아 Ilva로부터의 출하가 줄어들면서 냉연도금 판재류 공급이 감소한 가운데 가격이 상승함. 북유럽에서는 수요 부진에도 불구하고 제강사들의 가격 인상 움직임 속에 가격이 소폭 상승함. 남유럽 냉연코일 가격은 전월 대비 1.6%, 아연도금강판 가격은 2.1% 상승함. 북유럽 냉연코일 가격은 0.1% 상승함.

**韓 제강사-수요가 관망세에
가격 하락**

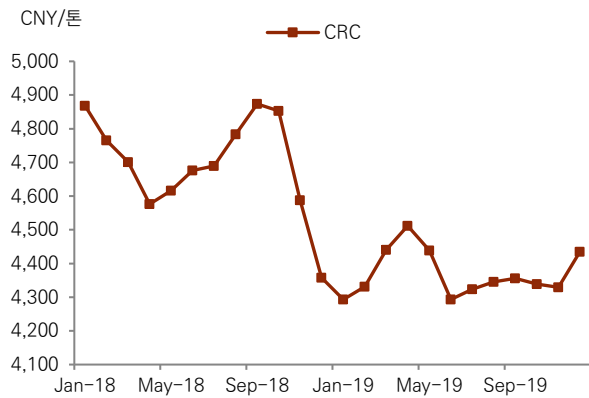
한국에서는 중국산 제품 가격 상승과 공급업체들의 열연 가격 인상 계획에도 불구하고 제강사들과 수요가들이 모두 관망세를 보이며 냉연도금 판재류 가격이 하락함. 냉연코일 가격은 전월 대비 1.4%, 아연도금강판 가격은 1.3% 하락함.

中 냉연도금 판재류 상승

中 냉연도금 판재류 상승

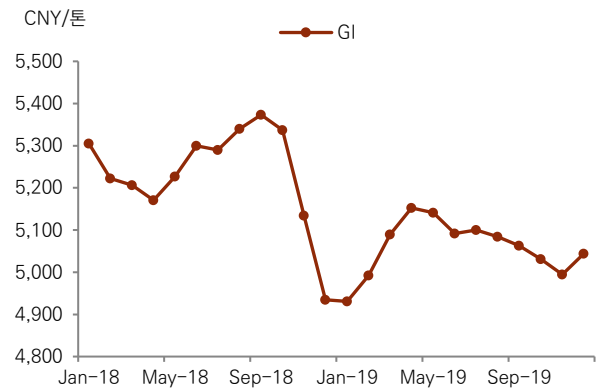
타 철강재에 비해 비교적 견고한 모습을 보이던 중국의 냉연코일 가격은 10~11월 다소 조정 받았으나 12월 들어 반등함. 7월 이후 약세를 유지하던 아연도금강판도 12월 들어 반등 양상을 보임. 중국 냉연코일 가격은 전월 대비 2.4% 상승했고, 아연도금강판 가격은 1.0% 상승함.

중국 냉연코일 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

중국 아연도금강판 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

**양호한 수요에
가격 상승**

16개월 연속 감소세를 보이던 자동차 생산량이 11월 들어 증가 전환하고, 가전 생산량도 전년동월 대비 늘어나는 등 수요가 양호한 모습을 보이며 냉연도금 판재류 가격이 상승함. 한편 수요 증가세 속에 냉연도금 판재류 유통재고는 낮은 수준을 유지한 것으로 관측됨.

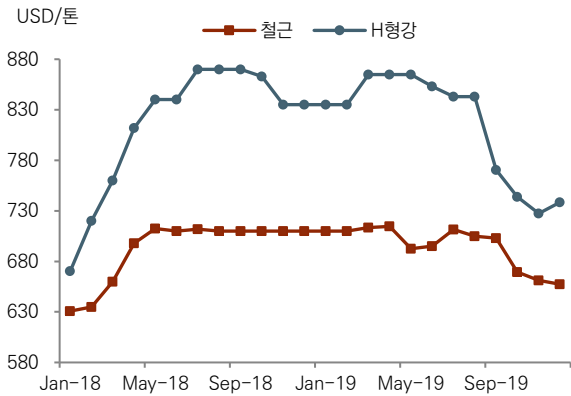
봉형강류 - 美 혼조, 歐 상승, 韓 하락

봉형강류

· 지역별 방향성 엇갈려

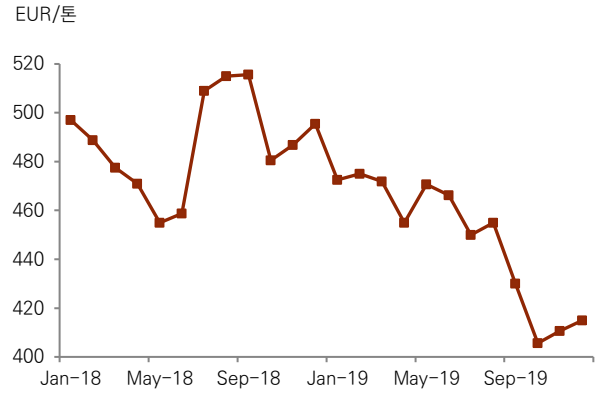
부문별 건설 업황으로 인해 미국의 봉형강류 가격은 혼조세를 보인데 비해 유럽 가격은 원재료 가격 상승에 상승함. 반면 한국 봉형강류 가격은 중국산 가격 약세와 수요 부진의 영향에 하락함.

미국 봉형강류 가격



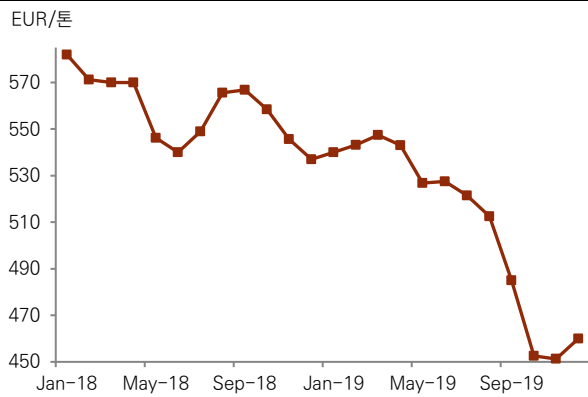
자료: 코리아PDS; 공장도가

남유럽 철근 가격



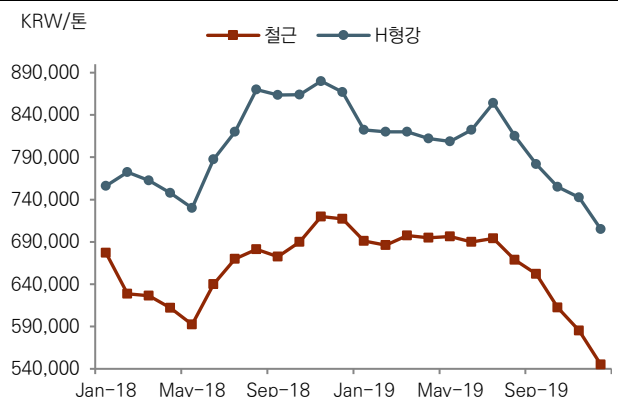
자료: 코리아PDS; 출고가

북유럽 철근 가격



자료: 코리아PDS; 출고가

한국 봉형강류 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

美 부문별 건설 업황에 품목별 방향성 엇갈려

미국 시장에서는 민간 건설 지출의 마이너스 성장이 이어진 반면 공공 건설 지출의 증가폭은 확대되면서 봉형강류 품목간 가격 방향성이 달랐음. 미국의 전월 대비 철근 가격은 0.6% 하락했으나, H형강 가격은 1.5% 상승함.

歐 원재료 가격 상승과 수요 양호에 봉형강류 상승

남유럽 시장이 크리스마스 연휴를 앞두고 거래가 둔화됐으나 역내 스크랩 가격 반등의 영향에 가격이 상승함. 북유럽에서는 건설 수요가 양호한 모습을 보이면서 가격이 상승함. 남유럽 철근 가격은 전월 대비 1.1%, 북유럽 가격은 1.9% 상승했음.

**韓 거래 감소와 중국산 가격 약세에
가격 하락**

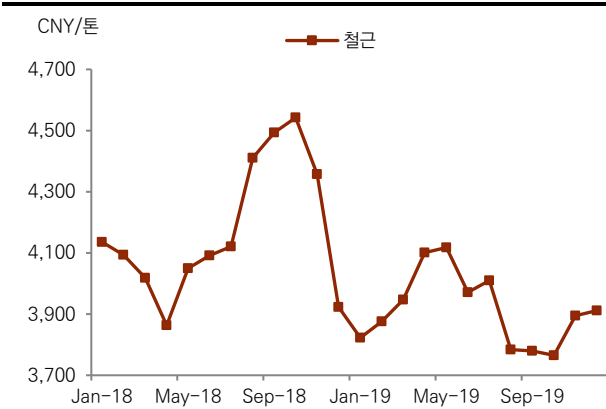
한국 봉형강류 시장에서는 철스크랩 가격 상승에도 연말을 앞두고 중국산 가격 약세와 거래량 감소의 영향으로 가격이 하락함. 평균 기준 한국 철근 가격은 전월 대비 6.8%, H형강 가격은 전월 대비 5.1% 하락함.

中 봉형강류 강보합

中 봉형강류 강보합

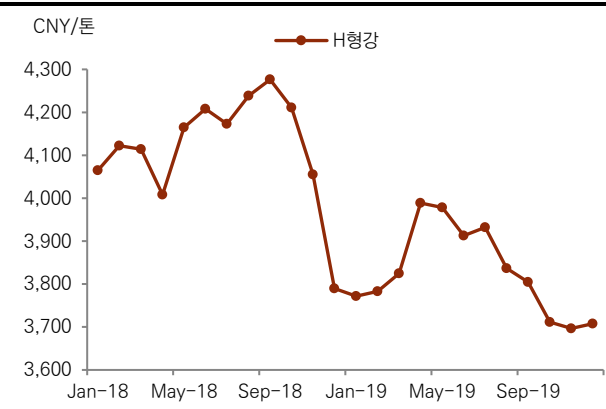
7월 이후 큰 폭의 조정 양상을 보였던 철근 가격은 보험세를 유지하다가 10월 이후 반등 양상을 보임. H형강 가격은 11월까지 하락세를 이어왔으나 12월 들어 소폭 상승한 모습임. 평균 기준 철근 가격은 전월 대비 0.4%, H형강 가격은 전월 대비 0.3% 상승함.

중국 철근 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

중국 H형강 가격



자료: 코리아PDS; 국내 유통가

**中 연말로 갈수록
가격 흐름 약세**

연말 이전 공기가 다가온 건설 현장에서의 강제 수요가 늘어나면서 가격이 상승함. 다만 연말로 다가가면서 추운 날씨와 폭설의 영향으로 건설 활동이 부진한 모습을 나타내면서 가격이 점차 하락한 것으로 나타남.

(이하 생략)

작성 : 코리아 PDS 임 석 (seoklim@koreapds.com) 책임연구원

손양림 (frocsor@koreapds.com) 책임연구원

www.koreapds.com | 무단전재 및 재배포 금지